



稀土行业半月谈(7 月上): 市场静待指标公布 稀土价格有望企稳



下游需求逐步回暖+供给端严控+国家政策扶持=关注稀土永磁板块
配置价值市场回顾：稀土永磁板块月度上涨。7月15日，Wind 稀土指数收于 2016.89，周跌幅 7.62%，月跌幅 8.23%；Wind 稀土永磁指数收于 5508.75，周跌幅 2.46%，月涨幅 5.47%。沪深 300 收于 4248.53，周跌幅 4.07%，月跌幅 0.69%。

价格：重稀土、轻稀土价格下跌。中国稀土行业协会数据显示，7月1日至7月15日，重稀土主要产品中，氧化镨最低价为 234.0 万元/吨，双周涨跌幅为-4.88%；轻稀土氧化物中，氧化镨钕最低交易价格为 83.8 万元/吨，双周涨跌幅-9.21%；氧化镨最低交易价格 90.6 万元/吨，双周涨跌幅-5.92%；氧化钕最低交易价格 90.5 万元/吨，双周涨跌幅为-5.63%。

供需：5 月份氧化镨钕生产商开工率、产量、库存量、销量环比下降。亚洲金属网数据中心数据显示，5 月份中国氧化镨钕销量为 3,167.00 公吨，去年同期为 3,430.00 公吨，上月为 3,194.00 公吨，同比下降 7.67%，环比下降 0.85%；生产商开工率为 54.46%，去年同期为 65.95%，上月为 55.43%，同比减少 17.42%，环比减少 1.75%；产量为 3,135.00 公吨，去年同期为 3,370.00 公吨，上月为 3,191.00 公吨，同比下降 6.97%，环比下降 1.75%；库存量为 5,860.00 公吨，去年同期为 6,330.00 公吨，上月为 5,892.00 公吨，同比下降 7.42%，环比下降 0.54%。

进出口：5 月稀土矿进口量涨跌互现，海外稀土矿价格波动明显。海关总署数据显示，2022 年 5 月混合碳酸稀土进口量为 52.04 吨，同比下跌

98.1%，平均单价 15.46 万元/吨，价格同比上涨 425.35%；稀土金属矿进口量为 3724.5 吨，同比上涨 189.3%，平均单价 5.79 万元/吨，价格同比上涨 133.63%；钽矿砂及其精矿进口量为 2334.68 吨，同比上涨 50.52%，平均单价 7.32 万元/吨，价格同比上涨 348.1%；5 月合计进口稀土矿 6111.22 吨，同比上涨 9.5%，平均价格 6.46 万元/吨，月同比上涨 161.32%。

投资逻辑：市场静待指标公布，稀土价格有望企稳。短期：历史上稀土生产指标公布时间一般在 7-8 月份，我们预计按需投放的原则不会改变，供给增速区间或为 20-30%。当前时点是缅甸传统雨季，稀土进口矿供给扰动仍在，近期新能源汽车等下游的修复预期总体向好，四季度是新能源汽车、消费电子等稀土永磁下游的传统旺季，稀土产业链相关企业开工率有望持续回升。中长期：根据弗若斯特沙利文预测（转引自金力永磁公告），2025 年我国及全球的稀土永磁材料产量将分别达到 28.4 万吨和 31.0 万吨，预计未来全球高性能钕铁硼供给增量或主要集中在中国；随着新能源汽车、工业电机、风力发电等下游需求高速增长，稀土价格或将稳中有进，产业结构有望持续优化，稀土永磁行业集中度或进一步提升。2021 年是稀土全产业链的利润拐点，总体来看预计今年一季度相关企业利润同比环比均

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_44210

